

# 全国金融工作会议提出抑制社会资本脱实向虚,明确金融改革八大方向 避“虚”就“实”:金融业转向

■ 本报记者 李金玲

2012年是中国经济发展战略重大转变的一年。转型的表现之一,是从根本上调整实体经济与金融经济或虚拟经济关系。这不仅是2012年中国经济政策重大转向,也将是国内未来经济政策的核心。

1月6日至7日,全国金融工作会议在北京举行。中共中央政治局常委、国务院总理温家宝出席会议并讲话,他在讲话中系统总结近几年来的金融工作,分析当前金融改革开放发展面临的新形势,对今后一个时期的金融工作作出部署。

温家宝强调,做好新时期的金融工作,要坚持金融服务实体经济的本质要求,牢牢把握发展实体经济这一坚实基础,从多方面采取措施,确保资金投向实体经济,有效解决实体经济融资难、融资贵问题,坚决抑制社会资本脱实向虚、以钱炒钱,防止虚拟经济过度自我循环和膨胀,防止出现产业空心化现象。

## 实体经济是 经济平稳增长的坚实基础

国务院发展研究中心金融研究所所长巴曙松表示,“只有实体经济健康发展起来,经济增长才能平稳。”

巴曙松指出,实体经济的投资主体是基础设施、房地产、制造业。房地产调控后持续回落,基础设施也不可能再大规模扩张,因此就是要扶持制造业发展,提高竞争力,通过创新也好,通过税收的扶持也好,通过结构性减税也好。

1月6日的《人民日报》指出,今年中小企业经营难的问题非常突出,实体经济经营环境恶化。不少资金进入战略性新兴产业,但由于没有核心技术,实际上也没有取得很好的业绩,真正的盈利是通过委托贷款等形式,做新兴产业实际上只保留了一个壳。

中小企业资金紧张最为突出的表现之一,就是个体经营投资总额出现大幅度下滑。2011年1—9月投资总额同比回落了16%左右,部分中小企业停产。

中国人民大学经济学院副院长刘元春认为,原因在于:一是总量性货币政策收缩导致资金投放偏向效应加剧,使缺少资金、抵押品和资信的中小企业融资难;二是资源性原材料和基础产品价格的上涨进一步压缩了部分没有转型的中小企业的利润,使其内源性资金来源更为紧张;三是大量资金流向泡沫领域。

分析认为,经济泡沫的持续和数量性货币政策的调控,直接导致中国金融资源虚拟化,监管套利诱发影子银行大行其道,中国金融资源的错配与金融价格的扭曲快速恶化,资金对于实体经济增长的支持大幅度弱化。经济出现明显分化——虚拟经济大量侵蚀实体经济的利润,上游垄断性基础产业大量侵蚀下游生产性产业利润,大中型企业与中小型企业融资环境和财务绩效等方面发生分化。

“实体经济盈利空间受到挤压,是我国宏观经济的一个非常严重的问题。今年一定要通过降低中小企业税费、理顺能源资源价格机制等方面,真正让做实业的企业有奔头,只有这样才能避免产业‘空心化’。”复



全国金融工作会议提出,坚持把防范化解风险作为金融工作生命线,加强金融监管和调控能力建设,严厉打击金融犯罪,加强金融机构网络信息安全。本报记者 任正直/摄

旦大学经济学院副院长孙立坚说。

因此孙立坚认为,目前“中小企业融资难”的根源不在于货币政策收紧和成本上涨,而在于经济泡沫和金融扭曲导致的套利收益远远大于正常经营的收益,导致中小企业资金搬家到泡沫领域。今后,金融机构应响应中央经济工作会议的号召,把信贷资金更多投向实体经济,特别是“三农”和中小企业。

## 部署金融改革发展

温家宝指出,过去五年,是国际金融危机发生、蔓延、深化的五年,国内外经济形势极为复杂严峻。我们见事早、判断准、行动快,及时果断实施一揽子计划,成功应对百年一遇的国际金融危机冲击,保持了经济社会大局稳定,避免了现代化建设进程出现大的波折,为长远可持续发展奠定了坚实基础,明显提升了我国的国际地位和影响力。近年来,我们坚定不移地继续推进和完成一系列具有里程碑意义的重大金融改革,我国金融业发生了新的历史性变化。

温家宝指出,我国金融领域还存在一些突出问题和潜在风险。金融机构经营方式总体粗放,公司治理和风险管理仍存在不少问题,农村金融和中小金融机构发展相对滞后,金融监管能力有待提升,信贷政策与产业政策结合得还不够紧密,对实体经济的支持还不够及时有力。特别要看到,国际金融危机没有结束,我们必须增强忧患意识、责任意识,居安思危,努力把金融工作提高到一个新水平。

温家宝强调,做好新时期的金融工作,要坚持金融服务实体经济的本质要求,牢牢把握发展实体经济这一坚实基础,从多方面采取措施,确保资金投向实体经济,有效解决实体经济融资难、融资贵问题,坚决抑制社会资本脱实向虚、以钱炒钱,防止虚拟经济过度自我循环和膨胀,防止出

现产业空心化现象。坚持市场配置金融资源的改革导向,进一步明确政府作用的领域和边界,做到该放的坚决放开、该管的切实管好,激发各类金融市场主体的活力。坚持创新与监管相协调的发展理念,支持金融组织创新、产品和服务模式创新,提高金融市场发展的深度和广度,同时要防止

以规避监管为目的和脱离经济发展需要的“创新”。坚持把防范化解风险作为金融工作生命线,加强金融监管和调控能力建设,严厉打击金融犯罪,加强金融机构网络信息安全。坚持自主渐进安全共赢的开放方针,在确保国家经济金融安全的基础上提高金融对外开放水平。

## 链接

### 全国金融工作会议确定金融改革八大方向

(一)为经济社会发展提供更多优质金融服务。金融行业要大力提升服务质量,扩大服务覆盖面,加大对薄弱领域的金融支持。重点支持经济结构调整、节能减排、环境保护和自主创新,特别要加快解决农村金融服务不足,小型微型企业融资难问题。

(二)深化金融机构改革。着力加强公司治理,形成有效的决策、制衡机制,建立规范有效的激励约束机制。推进股权多元化,切实打破垄断,放宽准入,鼓励、引导和规范民间资本进入金融服务领域,参与银行、证券、保险等金融机构改制和增资扩股。政策性金融机构要坚持以政策性业务为主体,明确划分政策性业务和自营业务,实行分账管理、分类核算。国家开发银行要坚持和深化商业化改革。

(三)加强和改进金融监管,切实防范系统性金融风险。银行业要建立全面审慎的风险监管体系。证券业要完善市场制度,强化行为监管,保护投资者合法权益。保险业要加强偿付能力监管,完善分类监管制度。

(四)防范化解地方政府性债务风险。当前我国政府债务总体安全、可控。要综合施策、标本兼治,妥善处理存量债务,规范地方政府举债融资机制,将地方政府债务收支分类纳入预算管理,构建地方政府债务规模控制和风险预警机制。

(五)加强资本市场和保险市场建设,推动金融市场协调发展。促进股票期货市场稳定健康发展,坚决清理整顿各类交易场所,建设规范统一的债券市场,积极培育保险市场。

(六)完善金融宏观调控体系,加强货币政策与财政政策、监管政策、产业政策的协调配合,有效促进经济发展和金融稳定。进一步完善人民币汇率形成机制。

(七)扩大金融对外开放,提高资源配置能力和金融安全保障水平。稳妥有序推进人民币资本项目可兑换,提高外汇储备经营管理水平。深化内地与港澳台金融合作,支持香港巩固和提升国际金融中心地位。加快上海国际金融中心建设。积极参与全球经济金融治理。

(八)加强金融基础建设,改善金融发展环境。加快制定完善金融法律法规,建立金融业统一征信平台,完善登记、托管、支付、清算等金融基础设施,加强消费者权益保护。

## 公司

# 阳光保险保费首破300亿元 阳光人寿获一次性增资40亿元

2011年,受制于宏观经济以及银保新规、营销员增员难等众多因素影响,保险全行业呈现保费增速明显放缓的发展态势。但阳光保险却再次表现出它的“锐利增长”——2011年11月1日,其保费收入超越2010年全年总额,并在12月14日首破300亿元大关,全年保费收入达到318.7亿元,同比增长23.73%,日均保费8700余万元。与此同时,在2012年新年伊始,一次性向阳光人寿保险注资40亿元,发力2012的迹象十分明显。

瑞士再保险的一份报告称,2011年中国寿险业行业保费下降6%。各保险主体保费收入数据也显示了这种下滑。但阳光人寿保险仍实现了185.5亿元的保费收入,同比增长22.69%,其中寿险营销、电销、银保都取得了超越市场的增长。阳光财产保险保费增长也十分明显,全年实现保

费133.2亿元,同比增长25.2%,高于行业前11个月18.3%的平均增长水平,其中产险电销全年保费收入同比增长217.72%。

阳光保险持续健康且高速的发展得益于其不断地创新。2011年,秉持以客户为中心,在产品、服务及渠道方面的创新推动着公司和行业的进步。阳光人寿针对现行业务销售流程长、环节多等现象,率先在保险业内首家推出3G移动电子投保系统“阳光快易保”,实现了一站式的签单模式;又与腾讯合作,推出保险“E”化服务,客户在QQ上即可轻松购买保险。阳光产险同样秉承“追求一点点不同的”创新精神,在2011年创下多项业内纪录:推出全球首款网络游戏保险,开创保险业在虚拟财产领域里的先河;推出网络车险新品牌“阳光e车险”,并同步推出了国内首个车险

“闪赔”服务标准,以“24小时、免单证理赔、百倍赔付”为关键词,树立了车险行业新的理赔服务标杆,将车险理赔服务引领到一个新的高度。此外,还与中国联通签署战略合作协议,携手拓展保险信息化领域合作;与泛华保网合作,登录互联网第三方网上保险交易平台,成为阳光保险在网络营销模式上领先行业的又一次创新尝试。曾有权威机构将阳光保险的管理创新定义为一种发展模式,认为阳光保险成立6年来,持续健康且高速的发展创造了“阳光速度”,得益于企业创新的管理模式。

企业创新的推动力来自日臻完善的客户理念。在2011年岁末结束的2012年阳光保险全国工作会议上,集团董事长张维功提出要实现客户服务理念的转型,要把客户服务理念切实落实在实处,继续完善以客户为中心

的差异化服务模式,持续提高服务质量,通过创新产品、服务和模式,使保险覆盖到更广泛的生活领域。结合中国保监会“充分保护被保险人合法权益的原则”精神,阳光保险向全体员工明确要求必须将保护消费者利益作为第一诉求。

而创新服务的基础则来自公司健康可持续发展。面对2012年有可能出现的行业好转,保险业务有可能出现新的一波快速增长,行业性的偿付能力问题必须要防微杜渐,密集融资“补血”将成为2012年中国保险业的一大特色。新年伊始阳光保险未雨绸缪,一次性向阳光人寿注资40亿元,充分体现了股东和管理层的信心。注资完成后,阳光人寿注册资本金达到73.37亿元,偿付能力大大提高,远远高于监管最高标准,为做好客户权益维护打好了坚实的資金基础。

# 小微企业 痛陈“融资难”

监管部门明确表示,保证小微企业专项金融债做到“专款专用”是未来急需解决的问题之一。商业银行向小微企业贷款时,一律不得提出贷款返存、搭售理财产品、支付无关服务费用等附加条件。

■ 实习记者 胡笛

在第四次全国金融工作会议上,温家宝总理对后一个时期的金融改革发展作出了八项重要部署,其中第一项就对小微企业表示了极大关注。会议强调金融行业要大力提升服务水平,扩大服务覆盖面,加大对薄弱领域的金融支持,特别要加快解决农村金融服务不足,小型微型企业融资难问题。

在要求金融部门和金融机构认真贯彻中央经济工作会议精神的时候,温家宝总理又提出要优化信贷结构,对符合产业政策的企业特别是小型微型企业,对企业技术改造的信贷支持。

## “食草动物”抱怨多,贷款常吃“闭门羹”

著名民营企业家、横店集团创始人徐文荣1月8日在第八届中国企业发展论坛上用其切身经验告诉《中国企业报》记者:“中央不能光顾到国有企业,国有企业需要发展,必须扶持民营企业特别是小微型企业。不然小微企业的资金链条断裂,剩下的都是烂摊子。国家很难做到全面发展。”

小微企业其实是小型企业、微型企业、家庭作坊式企业和个体工商户的统称,是一个最近几年被日益重视起来的商业群体。小微企业相比大中型企业,小微企业的持续发展能力以及对其开展信贷业务成本收入比不匹配,信贷风险较大;同时,小微企业之间竞争激烈,淘汰率高,平均寿命5—7年。

中科招商创业投资管理有限公司总裁单祥双对《中国企业报》记者说:“在国家政策出台之前,让银行支持中小企业,支持高新技术企业,支持战略性新兴产业,都是没办法落到实处的。为什么呢?因为银行的盈利模式和中小企业高新技术企业风险性、高收益性、高风险性不对称。”这就是为什么我国的广大小微企业在此前一直受到忽视,生存空间不断受到挤压。

从另一方面来看,小微企业可以不断成长、升级,从小微企业发展为中型、大型企业,目前的民营企业500强也有很多是从小微企业发展而来。在对传统高耗能产业、房地产业主动控制的背景下,确保小微企业的稳定发展,有助于国家经济转型的平稳进行。

刚刚过去的2011年,对于小企业特别是小微企业来说,是无比严峻的一年。欧美经济低迷拖累了我国出口贸易,使得外汇占款出现罕见的负增长,这与老百姓储蓄率下降的现象交相作用促成了我国市场上流动性紧张的局面,银行之间的可拆借资本紧缩,借贷情绪急剧上涨。这样以来,最终吃亏受累的是我国广大的小微企业,他们的综合实力和谈判能力都较弱,跑到银行贷款总是吃“闭门羹”,融资难题被凸显得愈发刺眼。

浙江丝绸之路集团董事长凌兰芳告诉《中国企业报》记者,我们国家的经济要稳住,就是稳住民营经济,稳住民营经济就稳住了中小民营经济,中小民营经济是“食草动物”,如果没有我们这些食草动物生存,“食肉动物”的国有企业也生存不了。

温总理提出的“解决小微企业融资难”方针,从根本上上看内涵广泛。小微企业融资难度大、成本高和交易对手缺乏监管这三个问题都将得到有效落实。本次金融工作会议上对于小微企业的关心和重视,犹如一阵春风,给小微企业送去了温暖。

## 金融产品巧创新,春来细雨润小微

开展针对小微企业的金融产品创新,可以拓宽小微企业的融资渠道,解决融资难度大的问题。连同本次金融工作会议对于小微企业提出的几项要求,从去年开始一系列的国家政策相继出台,犹如一根链条,各个政策一环套着一环,相互作用,紧密相连,扩充了小微企业的融资来源。

早在去年10月份的国务院常务会议上,温家宝总理就提出在金融、财税政策方面支持小型和微型企业发展。接着,财政部和国家发改委发出通知,决定在未来3年免征小型企业22项行政事业性收费。

为了拯救岌岌可危的小微企业,银监会通过种种举措引导和刺激商业银行向小微企业贷款。银监会批准民生银行、浦发银行和兴业银行等3家银行发行专项用于小微企业贷款的金融债共1100亿元。其对应的单户500万元以下小微企业贷款将不计入存贷比考核,从而增加银行为小微企业服务的积极性,商业银行因而有较高的意愿申请发行。

民生银行作为中国银行业小微金融服务的先行者,推出小额贷款产品“商贷通”,对小微企业客户的贷款余额目前超过2400亿元。更值得一提的是,民生银行针对小微企业的信贷服务模式,已经逐渐从过去商圈的普通金融服务向特色行业专业化服务发展,利用自身金融资源,帮助客户整合产业链的上下游企业,整合各类社会资源。新年伊始,工商银行也率先发力,表示在2012年将在国内小微企业比较集中的地区全面推广名为“小微便利贷”的小微企业信用贷款服务。社会期待着更多这样的金融机构,为小微企业送来“及时雨”。

## 后续监管一路行,小微贷款得保障

倘若后续监管措施缺失,银行在发行成本较高的情况下,会有动力将募集的资金挪作他用。

监管部门明确表示,保证小微企业专项金融债做到“专款专用”是未来急需解决的问题之一。银行利用发行小微企业专项金融债所募集的资金贷款给地方融资平台、房地产行业以及其他投资业务,钻了政策的空子,损害了小微企业的利益。为了减轻小企业的经营压力和负担,监管部门明确要求,商业银行向小微企业贷款时,一律不得提出贷款返存、搭售理财产品、支付无关服务费用等附加条件。虚拟经济的发展应该立足于实体经济,银行的盈利应该建立在企业发展的基础之上,实现共赢。

当然,后续监管政策到位的同时,同时也会尊重市场规律,不会过分压缩银行的利润空间,尽量引导银行在政策监管的制度下实行市场化操作。

中央党校经济学部副主任韩保江在第八届中国企业发展论坛上告诉《中国企业报》记者,数以千万计的小微企业已经成为中国实体经济成长的主力军。将小微企业金融创新的重要议题摆上桌面,是“稳中求进”发展经济的必然要求。解决好小微企业的融资问题,经济发展更加坚实的目标才能渐行渐近。